

États financiers de

FONDS LANDRY

pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

FONDS LANDRY

Table des matières

Répertoire

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Rapports des auditeurs indépendants

Fonds d'actions canadiennes Landry	1
Fonds d'actions américaines Landry	9
Fonds d'actions mondiales Landry	17
Notes afférentes aux états financiers	26 - 51

FONDS LANDRY

Répertoire

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

Gestionnaire

Gestion de portefeuille Landry Inc.
1800, rue McGill College, bureau 1430
Montréal (Québec) H3A 3J6
Tél. : 514 985-1138
Télééc. : 514 282-1123
www.landryinvest.com

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
320, rue Bay
Toronto (Ontario) M5H 4A6
Tél. : 416 643-5500
Télééc. : 416 643-5501
www.cibcmellon.com

Agent des transferts, agent comptable des registres et agent d'évaluation

Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon
320, rue Bay
Toronto (Ontario) M5H 4A6
Tél. : 416 643-5500
Télééc. : 416 643-5501
www.cibcmellon.com

Fiduciaire

Société de fiducie Computershare du Canada
1500, boul. Robert-Bourassa, 7^e étage
Montréal (Québec) H3A 3S8
Tél. : 514 982-7888
Télééc. : 514 982-7635
www.computershare.com

Auditeurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Tour KPMG
600, boul. de Maisonneuve Ouest, bureau 1500
Montréal (Québec) H3A 0A3
Tél. : 514 840-2100
Télééc. : 514 840-2187
www.kpmg.ca

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Gestion de portefeuille Landry Inc. en sa qualité de gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière décrite aux notes 2 et 3 et comprennent nécessairement certains montants fondés sur les meilleures estimations du gestionnaire et son jugement.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry

Président et chef de la direction



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Tour KPMG, Bureau 1500
600, boul. de Maisonneuve Ouest
Montréal (Québec) H3A 0A3
Canada

Téléphone (514) 840-2100
Télécopieur (514) 840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORTS DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de

Fonds d'actions canadiennes Landry

Fonds d'actions américaines Landry

Fonds d'actions mondiales Landry

(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux de flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.



Page 2

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Le 27 mars 2018

Montréal, Canada

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars canadiens)

31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Actifs		
Actifs courants		
Placements	20 271 966 \$	18 496 197 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	81 010	385 498
Montant à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	-	3 005 238
Montant à recevoir au titre des revenus de dividendes cumulés	47 417	35 901
Charges payées d'avance	6 303	5 141
	20 406 696	21 927 975
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	43 486	48 652
Frais de gestion à payer	16 796	15 619
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	-	2 765 622
	60 282	2 829 893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 346 414 \$	19 098 082 \$

	2017		2016	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie A	3 068	38 742 \$	3 033	37 967 \$
Catégorie F	726 310	16 626 398	711 122	15 920 813
Catégorie I	27 365	437 201	28 093	434 580
Catégorie J	281 118	3 244 073	241 876	2 704 722

	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	12,63 \$	12,52 \$
Catégorie F	22,89	22,39
Catégorie I	15,98	15,47
Catégorie J	11,54	11,18

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États du résultat global
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Revenus		
Dividendes	419 936 \$	373 622 \$
Frais de négociation à court terme	167	508
Remboursement d'impôt	9 074	-
Gain net réalisé sur les placements	612 735	1 016 641
Variation nette de l'appréciation non réalisée sur les placements	(4 576)	1 994 365
Total des revenus	1 037 336	3 385 136
Charges		
Perte sur le taux de change	1 614	122
Frais de gestion (note 11)	188 277	147 981
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7 629	7 649
Frais de garde	9 234	12 770
Frais d'administration (note 8)	146 144	144 213
Autres charges	-	719
Impôts étrangers retenus à la source	334	-
Coût des opérations	51 051	80 937
Total des charges d'exploitation	404 283	394 391
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	633 053 \$	2 990 745 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	775 \$	8 378 \$
Catégorie F	468 075	2 350 108
Catégorie I	18 352	102 201
Catégorie J	145 851	530 058
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	0,26 \$	1,86 \$
Catégorie F	0,63	3,75
Catégorie I	0,67	2,42
Catégorie J	0,57	1,62

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

2017	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	37 967 \$	15 920 813 \$	434 580 \$	2 704 722 \$	19 098 082 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	775	468 075	18 352	145 851	633 053
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	-	2 775 391	5 000	693 500	3 473 891
Réinvestissement de distributions	449	156 620	4 714	40 994	202 777
Rachat de parts rachetables	-	(2 537 881)	(20 731)	(300 000)	(2 858 612)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	449	394 130	(11 017)	434 494	818 056
Distributions					
Revenu de placement net	(449)	(156 620)	(4 714)	(40 994)	(202 777)
Solde à la fin de l'exercice	38 742 \$	16 626 398 \$	437 201 \$	3 244 073 \$	20 346 414 \$

2016	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	51 813 \$	8 218 675 \$	733 151 \$	5 215 122 \$	14 218 761 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 378	2 350 108	102 201	530 058	2 990 745
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	-	7 163 557	-	311 474	7 475 031
Réinvestissement de distributions	-	-	412	4 017	4 429
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	-	(784 084)	-	784 084	-
Rachat de parts rachetables	(22 224)	(1 027 443)	(400 772)	(4 136 016)	(5 586 455)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(22 224)	5 352 030	(400 360)	(3 036 441)	1 893 005
Distributions					
Revenu de placement net	-	-	(412)	(4 017)	(4 429)
Solde à la fin de l'exercice	37 967 \$	15 920 813 \$	434 580 \$	2 704 722 \$	19 098 082 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	633 053 \$	2 990 745 \$
Ajustements pour :		
Perte sur le taux de change	1 614	122
Gain réalisé sur les placements	(612 735)	(1 016 641)
Variation nette de la dépréciation (l'appréciation) non réalisée sur les placements	4 576	(1 994 365)
Revenus de dividendes	(419 936)	(373 622)
Charges payées d'avance	(1 162)	(1 674)
Charges à payer	(5 166)	11 632
Frais de gestion à payer	1 177	7 560
Montant à recevoir au titre de la vente actif de portefeuille	3 005 238	-
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	(2 765 622)	-
Dividendes perçus	408 420	359 354
Produits des ventes de placements	21 143 506	23 050 986
Achats de placements	(22 311 116)	(25 799 185)
	(918 153)	(2 765 088)
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	3 473 891	7 475 031
Montants payés au titre de rachats de parts	(2 858 612)	(5 586 455)
	615 279	1 888 576
Diminution nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	(302 874)	(876 512)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	385 498	1 262 132
Perte de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
	(1 614)	(122)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		
	81 010 \$	385 498 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	81 010 \$	385 498 \$
	81 010 \$	385 498 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D'ACTIONN CANADIENNES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars canadiens)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (98,6 %)			
Services financiers (26,2 %)			
2 500	Allied Properties REIT	104 467 \$	105 200 \$
7 400	Artis REIT	104 312	104 340
12 300	Bank of Nova Scotia	818 150	997 776
6 800	Canadian Apartment Properties REIT	249 608	253 776
4 600	Canadian Imperial Bank of Commerce	460 569	563 684
10 600	Canadian Western Bank	375 291	416 050
2 800	IGM Financial Inc.	124 043	123 620
2 100	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc.	106 396	125 622
2 800	Intact Financial Corp.	283 823	293 972
6 700	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	142 947	182 240
20 300	Manulife Financial Corp.	428 324	532 266
6 500	National Bank of Canada	372 121	407 680
9 900	Royal Bank of Canada	784 953	1 016 235
4 000	Sun Life Financial Inc.	208 397	207 520
		4 563 401	5 329 981
Énergie (14,8 %)			
48 900	Baytex Energy Corp.	211 772	184 353
14 000	Canadian Natural Resources Ltd.	499 071	628 880
14 700	Cenovus Energy Inc.	142 080	168 756
25 300	Crescent Point Energy Corp.	352 053	242 374
25 300	Enerplus Corp.	309 775	311 443
38 800	Gran Tierra Energy Inc.	134 072	132 308
12 700	Husky Energy Inc.	201 351	225 425
11 800	Raging River Exploration Inc.	106 728	94 400
17 400	Suncor Energy Inc.	628 347	803 010
4 800	Vermilion Energy Inc.	266 034	219 264
		2 851 283	3 010 213
Matériaux (14,8 %)			
1 500	Agrium Inc.	214 724	216 870
17 900	Canfor Corp.	390 538	443 562
1 800	CCL Industries Inc., catégorie B	79 067	104 544
14 500	Hudbay Minerals Inc.	117 715	161 385
28 100	IAMGOLD Corp.	237 452	205 973
25 600	Kinross Gold Corp.	158 008	138 752
32 200	Kirkland Lake Gold Ltd.	528 362	620 494
12 200	Lundin Mining Corp.	96 172	101 992
4 700	Norbord Inc.	211 948	199 985
8 100	Teck Resources Ltd., catégorie B	142 645	266 247
5 700	West Fraser Timber Co. Ltd.	378 083	442 149
40 900	Western Forest Products Inc.	97 812	100 205
		2 652 526	3 002 158
Solde à reporter		10 067 210	11 342 352

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en dollars canadiens)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		10 067 210 \$	11 342 352 \$
	Actions canadiennes (98,6 %)		
	Produits industriels (13,2 %)		
25 900	Air Canada	381 587	670 292
54 900	Bombardier Inc., catégorie B	168 223	166 347
5 900	Canadian National Railway Co.	520 088	611 535
5 300	Finning International Inc.	166 965	168 116
3 700	Toromont Industries Ltd.	207 309	203 870
4 900	Transcontinental Inc., catégorie A	137 514	121 716
3 600	Waste Connections Inc.	306 193	320 976
3 900	WestJet Airlines Ltd.	99 571	102 804
5 200	WSP Global Inc.	276 626	311 532
		2 264 076	2 677 188
	Technologie de l'information (7,6 %)		
6 800	BlackBerry Ltd.	101 903	95 472
10 400	Celestica Inc.	162 726	137 072
3 000	CGI Group Inc., catégorie A	190 009	204 900
200	Constellation Software Inc.	124 737	152 404
5 400	Descartes Systems Group Inc. (The)	205 350	192 996
1 200	Maxar Technologies Ltd.	99 862	97 104
2 200	Shopify Inc., catégorie A	272 302	279 642
13 600	Stars Group Inc. (The)	387 636	397 800
		1 544 525	1 557 390
	Consommation discrétionnaire (10,4 %)		
4 500	Cogeco Communications Inc.	357 411	389 160
4 100	Dollarama Inc.	535 371	643 905
3 100	Linamar Corp.	197 664	226 951
4 300	Magna International Inc.	316 776	306 332
22 900	Quebecor Inc., catégorie B	549 593	542 730
		1 956 815	2 109 078
	Consommation de base (4,7 %)		
9 100	Maple Leaf Foods Inc.	305 279	325 962
6 100	Premium Brands Holdings Corp.	575 043	629 276
		880 322	955 238
	Utilités (3,9 %)		
19 000	Canopy Growth Corp.	393 729	565 060
9 100	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	231 264	238 420
		624 993	803 480
	Télécommunications (3,0 %)		
6 400	Rogers Communications Inc., catégorie B	369 774	409 920
4 400	TELUS Corp.	209 951	209 528
		579 725	619 448
Solde à reporter		17 917 666	20 064 174

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en dollars canadiens)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Total des actions canadiennes		17 917 666 \$	20 064 174 \$
Actions des Bermudes (1,0 %)			
4 800	Consommation discrétionnaire (1,0 %) Brookfield Business Parters L.P.	207 958	207 792
Total des actions des Bermudes		207 958	207 792
Coût des opérations		(20 064)	–
Total des placements (99,6 %)		<u>18 105 560</u> \$	20 271 966
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,4 %)			81 010
Autres actifs moins les passifs (0,0 %)			(6 562)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			20 346 414 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date des 31 décembre 2017 et 2016 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2017	2016
	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	20 271 966 \$	18 496 197 \$
Total des placements	20 271 966 \$	18 496 197 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars américains)

31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Actifs		
Actifs courants		
Placements	16 297 811 \$	14 742 827 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	283 287	661 205
Montant à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes accumulés	6 958	10 115
Charges payées d'avance	6 748	4 365
	16 594 804	15 418 512
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	17 904	18 546
Frais de gestion à payer	16 795	15 819
	34 699	34 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 560 105 \$	15 384 147 \$

	2017		2016	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie A	18 842	239 749 \$	15 897	199 595 \$
Catégorie F	802 656	16 165 463	757 549	15 004 742
Catégorie I	3 192	45 749	6 474	91 005
Catégorie J	9 691	109 144	8 032	88 805

	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	12,72 \$	12,56 \$
Catégorie F	20,14	19,81
Catégorie I	14,33	14,06
Catégorie J	11,26	11,06

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États du résultat global
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Revenus		
Dividendes	226 113 \$	297 329 \$
Frais de négociation à court terme	45	75
Gain sur le taux de change	3 249	55
Gain net réalisé sur les placements	2 413 295	848 528
Variation nette de l'appréciation non réalisée sur les placements	822 517	1 139 366
Total des revenus	3 465 219	2 285 353
Charges		
Impôts étrangers retenus à la source	30 501	40 103
Frais de gestion (note 11)	182 537	175 148
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 672	1 676
Frais de garde	8 826	9 836
Frais d'administration (note 8)	125 588	134 598
Autres charges	6	119
Coût des opérations	24 435	33 290
Total des charges d'exploitation	373 565	394 770
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 091 654 \$	1 890 583 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	40 154 \$	20 573 \$
Catégorie F	3 021 795	1 826 281
Catégorie I	9 366	33 926
Catégorie J	20 339	9 803
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	2,51 \$	1,23 \$
Catégorie F	4,20	2,23
Catégorie I	3,27	1,67
Catégorie J	2,52	1,99

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

2017	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	199 595 \$	15 004 742 \$	91 005 \$	88 805 \$	15 384 147 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 154	3 021 795	9 366	20 339	3 091 654
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	145 603	–	–	145 603
Réinvestissement de distributions	37 662	2 698 232	7 829	18 787	2 762 510
Rachat de parts rachetables	–	(2 006 677)	(54 622)	–	(2 061 299)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	37 662	837 158	(46 793)	18 787	846 814
Distributions					
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(37 662)	(2 698 232)	(7 829)	(18 787)	(2 762 510)
Solde à la fin de l'exercice	239 749 \$	16 165 463 \$	45 749 \$	109 144 \$	16 560 105 \$

2016	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	195 715 \$	14 530 398 \$	301 889 \$	6 118 \$	15 034 120 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 573	1 826 281	33 926	9 803	1 890 583
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	1 795 000	–	1 500	1 796 500
Réinvestissement de distributions	67	67 491	1 284	939	69 781
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	–	(97 384)	–	71 384	(26 000)
Rachat de parts rachetables	(16 693)	(3 049 553)	(244 810)	–	(3 311 056)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(16 626)	(1 284 446)	(243 526)	73 823	(1 470 775)
Distributions					
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(67)	(67 491)	(1 284)	(939)	(69 781)
Solde à la fin de l'exercice	199 595 \$	15 004 742 \$	91 005 \$	88 805 \$	15 384 147 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 091 654 \$	1 890 583 \$
Ajustements pour :		
Gain sur le taux de change	(3 249)	(55)
Gain net réalisé sur les placements	(2 413 295)	(848 528)
Variation nette de l'appréciation non réalisée sur les placements	(822 517)	(1 139 366)
Revenus de dividendes, déduction faite des impôts retenus	(226 113)	(257 226)
Charges payées d'avance	(2 383)	(297)
Charges à payer	(642)	601
Frais de gestion à payer	976	1 086
Produit des ventes de placements	26 164 203	28 779 398
Achat de placements	(24 483 375)	(27 076 810)
Dividendes perçus, déduction faite des impôts retenus	229 270	257 910
	1 534 529	1 607 296
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	145 603	1 796 500
Transfert net d'unités vers d'autres fonds	-	(26 000)
Montants payés au titre de rachats de parts rachetables	(2 061 299)	(3 311 056)
	(1 915 696)	(1 540 556)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(381 167)	66 740
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	661 205	594 560
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 249	(95)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	283 287 \$	661 205 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	283 287 \$	661 205 \$
	283 287 \$	661 205 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (95,4 %)			
Technologie de l'information (21,7 %)			
800	Adobe Systems Inc.	111 695	140 192
2 900	Apple Inc.	360 707	490 767
2 300	Applied Materials Inc.	56 566	117 576
5 500	Cadence Design Systems Inc.	250 785	230 010
2 800	Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	202 214	198 856
1 500	DXC Technology Co.	114 690	142 350
1 800	Facebook Inc., catégorie A	257 145	317 628
2 100	Harris Corp.	302 309	297 465
5 100	HP Inc.	71 026	107 151
1 300	Lam Research Corp.	220 765	239 291
2 200	MasterCard Inc., catégorie A	325 905	332 992
900	Microchip Technology Inc.	56 147	79 092
5 800	Micron Technology Inc.	177 931	238 496
600	NVIDIA Corp.	19 187	116 100
4 500	PayPal Holdings Inc.	289 635	331 290
1 900	VeriSign Inc.	222 793	217 436
		3 039 500	3 596 692
Services financiers (25,0 %)			
2 800	Aflac Inc.	220 718	245 784
3 300	Allstate Corp. (The)	301 769	345 543
13 300	Bank of America Corp.	297 975	392 616
250	BlackRock Inc.	128 905	128 428
1 100	Capital One Financial Corp.	104 946	109 538
2 700	Cboe Global Markets Inc.	267 586	336 393
4 200	Citigroup Inc.	263 953	312 522
2 200	Citizens Financial Group Inc.	79 117	92 356
3 300	Fifth Third Bancorp	99 864	100 122
2 800	JPMorgan Chase & Co.	186 585	299 432
2 600	Leucadia National Corp.	66 973	68 874
2 700	Lincoln National Corp.	160 025	207 549
1 300	Moody's Corp.	180 407	191 893
800	PNC Financial Services Group Inc.	102 584	115 432
1 900	Principal Financial Group Inc.	118 934	134 064
5 100	Progressive Corp. (The)	234 923	287 232
800	Prudential Financial Inc.	87 354	91 984
2 600	SunTrust Banks Inc.	144 280	167 934
1 600	T. Rowe Price Group Inc.	164 718	167 888
3 100	Unum Group	110 330	170 159
1 500	Visa Inc. catégorie A	158 312	171 030
		3 480 258	4 136 773
Solde à reporter		6 519 758	7 733 465

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		6 519 758 \$	7 733 465 \$
	Actions américaines (95,4 %)		
	Produits industriels (7,4 %)		
1 500	Ametek Inc.	94 538	108 705
1 900	Boeing Co. (The)	371 549	560 329
2 100	CSX Corp.	118 605	115 521
1 100	Delta Air Lines Inc.	55 390	61 600
700	Roper Technologies Inc.	160 575	181 300
600	United Rentals Inc.	98 414	103 146
1 500	Xylem Inc.	101 255	102 300
		1 000 326	1 232 901
	Énergie (9,4 %)		
3 200	Anadarko Petroleum Corp.	154 851	171 648
4 000	Apache Corp.	196 326	168 880
2 900	Chevron Corp.	281 838	363 051
6 100	Devon Energy Corp.	214 361	252 540
8 300	Murphy Oil Corp.	230 136	257 715
5 400	Newfield Exploration Co.	178 378	170 262
1 900	Valero Energy Corp.	134 188	174 629
		1 390 078	1 558 725
	Soins de santé (12,8 %)		
4 800	AbbVie Inc.	415 752	464 208
1 200	Align Technology Inc.	225 270	266 628
1 000	Anthem Inc.	184 783	225 010
1 900	Express Scripts Holding Co.	116 520	141 816
1 300	Gilead Sciences Inc.	108 138	93 132
1 500	INC Research Holdings Inc., catégorie A	59 150	65 400
900	Intuitive Surgical Inc.	257 053	328 446
700	McKesson Corp.	111 449	109 165
400	Mettler-Toledo International Inc.	231 451	247 808
800	UnitedHealth Group Inc.	130 695	176 368
		1 840 261	2 117 981
	Consommation discrétionnaire (10,5 %)		
200	Amazon.com Inc.	114 481	233 894
7 000	D.R. Horton Inc.	350 875	357 490
4 300	Discovery Communications Inc., série A	84 854	96 234
900	Dollar Tree Inc.	97 516	96 579
2 800	Gap Inc. (The)	79 561	95 368
2 000	Marriott International Inc., catégorie A	202 841	271 460
1 200	McDonald's Corp.	183 609	206 544
7 400	PulteGroup Inc.	247 718	246 050
4 500	Viacom Inc., catégorie B	131 618	138 645
		1 493 073	1 742 264
Solde à reporter		12 243 496	14 385 336

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		12 243 496 \$	14 385 336 \$
	Actions américaines (95,4 %)		
	Matériaux (3,9 %)		
1 400	Alcoa Corp.	52 303	75 418
3 000	Avery Dennison Corp.	310 774	344 580
8 200	Freeport-McMoRan Inc., catégorie B	85 650	155 472
1 900	Newmont Mining Corp.	60 033	71 288
		508 760	646 758
	Télécommunications (1,3 %)		
200	Alphabet Inc., catégorie C	152 339	209 280
	Consommation de base (3,4 %)		
500	Constellation Brands Inc., catégorie A	79 624	114 285
1 200	CVS Health Corp.	95 397	87 000
1 300	Estée Lauder Cos. Inc., catégorie A	164 046	165 412
2 500	Kroger Co. (The)	66 758	68 625
1 900	Monster Beverage Corp.	119 675	120 251
		525 500	555 573
Total des actions américaines		13 430 095	15 796 947
	Actions étrangères (3,0%)		
	Technologie de l'information (0,7%)		
500	Baidu Inc., ADR	120 145	117 105
	Soins de santé (0,7%)		
700	Allergan PLC	117 025	114 506
	Consommation discrétionnaire (1,0%)		
2 700	Michael Kors Holdings Ltd.	162 700	169 965
	Matériaux (0,6%)		
900	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	96 354	99 288
Total des actions étrangères		496 224	500 864
Coût des opérations		(5 952)	—
Total des placements (98,4 %)		<u>13 920 367 \$</u>	16 297 811
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1,7 %)			283 287
Autres actifs moins les passifs (-0,1 %)			(20 993)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			<u>16 560 105 \$</u>

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars américains)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date des 31 décembre 2017 et 2016 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2017	2016
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	16 297 811 \$	14 742 827 \$
Total des placements	16 297 811 \$	14 742 827 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars américains)

31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Actifs		
Actifs courants		
Placements	17 637 116 \$	14 608 889 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	66 975	283 411
Dépôts de garantie	25 646	81 238
Montant à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	-	2 800
Montant à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes accumulés	28 346	21 353
Charges payées d'avance	18 374	10 276
Instruments financiers dérivés-actif	-	6 888
	17 776 457	15 014 855
Passifs		
Passifs courants		
Instruments financiers dérivés-passif	5 511	-
Charges à payer	22 150	20 799
Frais de gestion à payer	14 958	12 316
	42 619	33 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 733 838 \$	14 981 740 \$

	2017		2016	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie A	-	-	-	-
Catégorie F	1 252 290	16 005 449	1 320 453	13 527 224
Catégorie J	128 753	1 728 339	135 953	1 454 516

	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	-	-
Catégorie F	12,78	10,24
Catégorie J	13,42	10,70

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États du résultat global
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Revenus		
Dividendes	171 410 \$	166 372 \$
Distributions provenant de fonds d'investissement	–	33 776
Intérêts à des fins de distribution	–	(18)
Frais d'opération de négociation à court terme	264	1 363
Gain (perte) réalisé(e) sur le taux de change	9 542	(16 550)
Remboursement d'impôt	5 264	2 593
Gain net réalisé sur les placements et instruments financiers dérivés	3 089 763	848 309
Variation nette de l'appréciation non réalisée sur les placements et instruments financiers dérivés	595 478	525 798
Total des revenus	3 871 721	1 561 643
Charges		
Impôts étrangers retenus à la source	16 265	26 793
Frais de gestion (note 11)	49 723	71 660
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 679	2 686
Frais de garde	16 761	12 709
Frais d'administration (note 8)	113 658	135 039
Autres charges	384	1 255
Coût des opérations	53 431	47 387
Total des charges d'exploitation	252 901	297 529
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 618 820 \$	1 264 114 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	– \$	(107)\$
Catégorie F	3 267 099	893 025
Catégorie J	351 721	371 196
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	– \$	(0,11)\$
Catégorie F	2,54	0,68
Catégorie J	2,74	1,35

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

2017	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	- \$	13 527 224 \$	1 454 516 \$	14 981 740 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	3 267 099	351 721	3 618 820
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	-	335 487	131 602	467 089
Rachat de parts rachetables	-	(1 124 311)	(209 500)	(1 333 811)
Diminution nette provenant des transactions de parts rachetables	-	(788 824)	(77 898)	(866 722)
Solde à la fin de l'exercice	- \$	16 005 499 \$	1 728 339 \$	17 733 838 \$

2016	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	10 453 \$	12 946 827 \$	1 030 866 \$	13 988 146 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(107)	893 025	371 196	1 264 114
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	-	984 399	3 171 499	4 155 898
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	-	(212 215)	238 215	26 000
Rachat de parts rachetables	(10 346)	(1 084 812)	(3 357 260)	(4 452 418)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(10 346)	(312 628)	52 454	(270 520)
Solde à la fin de l'exercice	- \$	13 527 224 \$	1 454 516 \$	14 981 740 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 618 820 \$	1 264 114 \$
Ajustements pour :		
Gain (perte) réalisé(e) sur le taux de change	(9 542)	16 550
Distributions provenant de fonds d'investissement	-	(33 776)
Gain réalisé sur les placements	(3 164 562)	(830 621)
Variation nette de l'appréciation non réalisée sur les placements	(593 612)	(520 018)
Revenus de dividendes, déduction faite des impôts retenus	(171 410)	(139 579)
Dépôts de garantie	55 592	(17 055)
Charges à payer	1 351	3 052
Charges payées d'avance	(8 098)	(586)
Frais de gestion à payer	2 642	(487)
Instruments financiers dérivés	12 399	(5 780)
Produit des ventes de placements	19 459 975	16 975 937
Achat de placements	(18 730 027)	(17 037 933)
Dividendes perçus, déduction faite des impôts retenus	164 417	134 553
	637 944	(191 629)
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	469 889	4 153 098
Montant payé au titre de rachat de parts rachetables	(1 333 811)	(4 452 418)
Transfert net d'unités provenant d'autres fonds	-	26 000
	(863 922)	(273 320)
Diminution nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	(225 978)	(464 949)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	283 411	764 910
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
	9 542	(16 550)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		
	66 975 \$	283 411 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	66 975 \$	283 411 \$
	66 975 \$	283 411 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions mondiales (99,4 %)			
États-Unis (53,1 %)			
1 100	Activision Blizzard Inc.	63 959	69 652
1 100	Centene Corp.	106 921	110 968
1 000	Fortive Corp.	72 292	72 350
700	KLA-Tencor Corp.	73 292	73 549
435 078	Fonds D'Actions Americaines Landry Class F	7 056 399	8 763 345
1 300	Oracle Corp.	64 201	61 464
500	Rockwell Automation Inc.	75 525	98 175
400	UnitedHealth Group Inc.	71 550	88 184
500	Vertex Pharmaceuticals Inc.	65 099	74 930
		7 649 238	9 412 617
Canada (6,5 %)			
1 800	Air Canada	27 751	37 179
17 800	Baytex Energy Corp.	72 138	53 558
800	Canadian Imperial Bank of Commerce	63 620	78 241
1 600	Canadian Natural Resources Ltd.	54 384	57 362
1 800	Canadian Western Bank	52 501	56 387
3 400	Canfor Corp.	69 630	67 243
11 300	Canopy Growth Corp.	181 143	268 217
500	Cogeco Communications Inc.	33 448	34 511
6 100	Crescent Point Energy Corp.	84 642	46 640
400	Dollarama Inc.	49 237	50 138
5 100	Enerplus Corp.	49 103	50 107
7 500	Husky Energy Inc.	93 343	106 249
4 800	Kirkland Lake Gold Ltd.	50 201	73 823
1 700	Manulife Financial Corp.	35 535	35 575
2 200	Quebecor Inc., catégorie B	41 942	41 614
1 500	Stars Group Inc. (The)	34 060	35 017
2 400	Teck Resources Ltd., catégorie B	53 343	62 962
		1 046 021	1 154 823
France (5,3 %)			
300	Aéroports de Paris	52 389	57 098
3 200	Air France-KLM	46 842	52 182
1 700	AXA SA	44 678	50 493
1 200	BNP Paribas SA	77 516	89 700
4 000	CNP Assurances	77 511	92 486
2 900	Crédit Agricole SA	35 470	48 056
800	Eurazeo SA	68 998	73 969
700	Faurecia	55 213	54 746
200	Kering	56 897	94 383
1 100	Neopost SA	25 947	31 701
800	Publicis Groupe	53 706	54 420
300	Sanofi SA	30 130	25 883
1 600	Total SA	80 319	88 465
1 000	Ubisoft Entertainment SA	71 183	77 019
1 000	Worldline SA	49 495	48 837
		826 294	939 438
Solde à reporter		9 521 553	11 506 878

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		9 521 553 \$	11 506 878 \$
	Actions mondiales (99,4 %)		
	Royaume-Uni (5,1 %)		
3 000	Anglo American PLC	38 925	62 883
26 300	Barclays PLC	72 113	72 258
2 800	BHP Billiton PLC	49 243	57 668
1 000	Intertek Group PLC	68 518	70 208
8 800	Jupiter Fund Management PLC	73 947	74 818
19 700	Man Group PLC	54 064	55 110
1 400	NMC Health PLC	40 541	54 638
1 300	Renishaw PLC	80 418	91 886
8 500	Rentokil Initial PLC	31 677	36 565
1 100	Rio Tinto PLC, enregistré	42 891	58 658
17 500	Royal Bank of Scotland Group PLC	64 695	65 811
11 600	Sophos Group PLC	88 749	89 444
7 900	SSP Group PLC	69 766	72 990
6 400	Standard Life Aberdeen PLC	37 476	37 799
		813 023	900 736
	Allemagne (4,9 %)		
9 100	Aixtron AG	99 781	126 538
200	Allianz AG, enregistré	47 478	45 991
700	Axel Springer SE	55 558	54 862
500	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	51 500	52 133
600	Bechtle AG	51 405	50 088
600	Covestro AG	40 846	61 983
2 700	Deutsche Bank AG, enregistré	53 710	51 469
1 700	Deutsche Lufthansa AG	23 940	62 711
3 100	E.ON SE	28 796	33 729
2 200	RIB Software AG	64 575	65 568
1 800	Suedzucker AG	37 536	39 079
1 800	Talanx AG	62 430	73 348
200	Volkswagen AG Privilégié	33 137	39 975
1 000	Wirecard AG	93 515	111 758
		744 207	869 232
	Japon (6,7 %)		
900	Asahi Group Holdings Ltd.	45 882	44 660
10 000	Chiba Bank Ltd. (The)	75 305	83 267
3 100	COMSYS Holdings Corp.	86 390	89 849
2 300	Dai-ichi Life Holdings Inc.	47 583	47 450
4 000	Haseko Corp.	52 398	62 175
10 000	Hitachi Ltd.	68 903	77 932
2 800	Inpex Corp.	32 776	35 022
3 400	Kajima Corp.	29 437	32 717
4 000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	43 690	43 906
10 200	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	20 784	29 065
2 800	Shinsei Bank Ltd.	48 200	48 444
6 000	Shizuoka Bank Ltd. (The)	59 202	61 997
1 000	Sompo Holdings Inc.	39 805	38 739
1 000	Taisei Corp.	49 830	49 800
1 000	Toho Zinc Co. Ltd.	51 249	54 328
5 000	Tokai Carbon Co. Ltd.	52 888	61 917
2 000	Tosoh Corp.	26 690	45 344
1 400	Toto Ltd.	79 909	82 645
4 600	YASKAWA Electric Corp.	143 199	202 743
		1 054 120	1 192 000
Solde à reporter		12 132 903	14 468 846

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		12 132 903 \$	14 468 846 \$
	Actions mondiales (99,4 %)		
	Suisse (2,7 %)		
31	Givaudan SA, enregistré	70 875	71 639
700	Lonza Group AG, enregistré	187 275	189 133
800	Novartis AG, enregistré	66 574	67 645
11	Sika AG	85 432	87 368
200	Swiss Life Holding AG, enregistré	63 414	70 806
		473 570	486 591
	Corée du Sud (4,0 %)		
800	DC Chemical Co. Ltd.	93 420	101 630
3 700	Industrial Bank of Korea	55 181	56 854
200	LG Chem Ltd.	77 290	75 662
2 100	LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	117 455	127 308
1 600	LS Industrial Systems Co. Ltd.	90 797	97 296
400	Samsung SDI Co. Ltd.	56 422	76 409
300	Shinsegae Co. Ltd.	79 753	84 069
1 200	SK Hynix Inc.	94 157	85 750
		664 475	704 978
	Italie (2,8 %)		
27 700	AEM SPA	51 154	51 290
1 800	Assicurazioni Generali SPA	32 803	32 854
9 000	Davide Campari - Milano SPA	63 953	69 652
22 600	Enel SPA	126 020	139 218
2 700	Eni SPA	44 234	44 742
4 800	Mediobanca SPA	52 683	54 526
8 500	Saipem SPA	36 099	38 847
39 200	Telecom Italia SPA	34 268	33 915
7 600	UBI Banca - Unione di Banche Italiane SPA	35 150	33 274
		476 364	498 318
	Australie (3,0 %)		
800	Blackmores Ltd.	102 771	105 853
4 600	Carsales.com Ltd.	51 889	52 133
2 500	CIMIC Group Ltd.	78 803	100 604
400	Cochlear Ltd.	55 075	53 571
8 900	DuluxGroup Ltd.	53 725	53 322
7 400	Origin Energy Ltd.	52 268	54 522
13 000	Qantas Airways Ltd.	55 381	51 246
13 500	Santos Ltd.	52 415	57 547
		502 327	528 798
	Autriche (1,5 %)		
1 500	Raiffeisen Bank International AG	50 013	54 396
1 200	RHI Magnesita NV	65 108	63 390
7 600	Telekom Austria AG	54 797	70 535
1 500	Verbund AG	35 533	36 285
600	Voestalpine AG	35 347	35 912
		240 798	260 518
Solde à reporter		14 490 437	16 948 049

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2017

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		14 490 437 \$	16 948 049 \$
	Actions mondiales (99,4 %)		
	Danemark (1,4 %)		
600	Christian Hansen Holdings AS	54 492	56 319
1 400	DSV AS	106 723	110 323
1 000	Novo Nordisk AS série B	52 824	53 948
1 200	William Demant Holding AS	33 097	33 578
		247 136	254 168
	Pays-Bas (1,1 %)		
5 900	AEGON NV	36 820	37 655
4 500	Fiat Chrysler Automobiles NV	50 098	80 280
2 200	Royal Dutch Shell PLC Class 'A'	71 351	73 626
		158 269	191 561
	Norvège (0,8 %)		
3 000	Aker BP ASA	70 715	74 052
3 200	Telenor ASA	69 215	68 817
		139 930	142 869
	Espagne (0,2 %)		
1 900	Repsol SA	33 834	33 641
	Luxembourg (0,2%)		
2 400	SES SA	39 783	37 494
	Belgique (0,1%)		
600	Ageas NV	28 486	29 334
Total des actions mondiales		15 137 875	17 637 116
	Instruments dérivés (0,1 %)		
	Contrats à terme sur devises (0,1 %)		
	Position courte (0,1 %)		
	E-Micro EUR/USD Contrats à terme sur devises, mars 2018, à 1,0574 \$ US, valeur actuelle de (452 813) \$ (30)	–	(5 511)
Total des instruments dérivés		–	(5 511)
Coût des opérations		(23 506)	–
Total des placements (99,4 %)		<u>15 114 369 \$</u>	17 637 116
Dérivés (0,0%)			(5 511)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,4 %)			66 975
Dépôts de garantie (0,1 %)			25 646
Autres actifs moins les passifs (0,1 %)			9 612
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			<u>17 733 838 \$</u>

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars américains)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date des 31 décembre 2017 et 2016 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2017	2016
	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	8 873 772 \$	7 099 431 \$
Fonds communs de placement	8 763 344	7 509 458
Total des placements	17 637 116	14 608 889
Instruments financiers dérivés		
Contrats à terme	(5 511)	6 888
Total des placements et instruments financiers dérivés	17 631 605 \$	14 615 777 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

1. Constitution des Fonds

Les Fonds Landry (les « Fonds ») se composent d'un groupe de fonds créés au Canada le 15 avril 2003 sous le régime des lois de la province de l'Ontario. Les Fonds sont régis par une convention de fiducie modifiée et reformulée, datée du 29 avril 2015. L'adresse du siège social des Fonds est le 1800, rue McGill College, bureau 1430, Montréal, Québec, Canada. Gestion de portefeuille Landry Inc., société dûment constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est le gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds et Société de fiducie Computershare du Canada en est le fiduciaire (le « fiduciaire »).

Le gestionnaire est responsable de la gestion des Fonds conformément aux politiques de placement établies, comme suit :

- a) Le Fonds d'actions canadiennes Landry investit essentiellement dans des titres canadiens.
- b) Le Fonds d'actions américaines Landry investit essentiellement dans des titres américains.
- c) Le Fonds d'actions mondiales Landry investit essentiellement dans des titres émetteurs du Canada, des États-Unis, d'Europe et d'autres marchés établis.

Les parts du Fonds d'actions canadiennes Landry, du Fonds d'actions américaines Landry et du Fonds d'actions mondiales Landry sont offertes selon les modalités d'un prospectus qui a été renouvelé le 9 mai 2016.

2. Mode de présentation et adoption des IFRS

- a) Les présents états financiers des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Ces états financiers ont été autorisés pour publication par le gestionnaire le 27 mars 2018.

- b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique sauf pour les placements et les instruments financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur.

- c) Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers du Fonds d'actions canadiennes Landry sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de ce Fonds. Les états financiers du Fonds d'actions américaines Landry et du Fonds d'actions mondiales Landry sont présentés en dollars américains, qui est la monnaie fonctionnelle de ces Fonds.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables présentées ci-dessous ont été appliquées de manière uniforme à tous les exercices présentés dans ces états financiers.

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat (« JVBR ») sont premièrement comptabilisés à la date de transaction, qui représente la date à laquelle le Fonds devient partie prenante aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à leur date d'origine.

Les actifs et les passifs financiers comptabilisés à la JVBR sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, et les coûts de transactions sont comptabilisés en charge dans le compte du résultat global. Les actifs et passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la JVBR sont initialement comptabilisés à leur juste valeur augmentée des frais de transaction directement attribuables à leur acquisition ou leur émission.

Les investissements sont comptabilisés à la JVBR, incluant certains investissements dans des instruments de créance, qui ont été désignés à la JVBR. Les dérivés sont comptabilisés comme étant détenus pour des fins de transaction.

Les parts rachetables ont été désignées en tant que passifs financiers à la JVBR et sont évaluées au montant du rachat.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, ce qui se rapproche de leur juste valeur marchande. Les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé au besoin selon le taux d'intérêt effectif du contrat. La juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés est mesurée au moyen des mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour évaluer la valeur de l'actif net pour les transactions avec des porteurs de parts.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

ii) Évaluation de la juste valeur

Aux fins de la présentation de l'information financière, les placements sont évalués à leur juste valeur. Les placements détenus qui sont négociés sur un marché actif par le truchement de bourses reconnues, de marchés hors cote ou de courtiers en placements reconnus sont évalués à leur dernier cours négocié lorsque le cours négocié s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur de ce jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur de ce jour, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances dont il est question. Les placements détenus comprennent des titres de participations, des fonds négociés en bourse, des billets négociés en bourse, des fonds communs de placement et des contrats à terme. La politique des Fonds consiste à reconnaître les transferts dans et hors des niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances donnant lieu au transfert.

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon les résultats obtenus au moyen des techniques d'évaluation, en utilisant des données observables sur le marché, si possible, selon les modalités établies par le gestionnaire. Les placements dans d'autres fonds communs de placements sont évalués à la valeur de l'actif net par part présentée pour chaque fonds commun de placements. Il y a lieu de se reporter à la note 6 pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

iii) Participations dans des entreprises associées, des entités structurées, des coentreprises et des filiales

Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, afin de leur fournir des services de gestion de placement, qui a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value en capital et/ou de revenus et qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur. Les filiales sont toutes des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle. Les Fonds contrôlent une entité lorsqu'ils sont exposés ou qu'ils ont le droit à des rendements variables en raison de leurs liens avec l'entité et qu'ils ont la capacité d'influer sur ces rendements en raison du pouvoir qu'ils détiennent sur l'entité. Les entreprises associées sont des entités, incluant des entités d'investissement, sur lesquelles les Fonds détiennent une influence significative. Les Fonds ont déterminé qu'ils étaient des entités d'investissement. Par conséquent, ils comptabilisent leurs filiales et entreprises associées à la juste valeur.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

iv) Dépréciation d'actifs financiers

Chaque date de clôture, les Fonds évaluent s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument financier. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

b) Revenu de placements

Le revenu d'intérêts est comptabilisé en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date à laquelle le droit de recevoir le paiement a été établi, ce qui est habituellement, pour les titres de sociétés négociés à la bourse, à la date de déclaration du dividende. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les gains et pertes réalisés sur les opérations de placement sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen. La variation de la valeur de marché des investissements diminués du coût moyen, tel qu'il est comptabilisé au début et à la fin de l'exercice, est inclus dans les états du résultat global au poste « Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements ».

c) Devises

Les placements et autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens (sauf en ce qui concerne le Fonds d'actions américaines Landry et le Fonds d'actions mondiales Landry, lesquels sont évalués en dollars américains) au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les opérations de placement, les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur aux dates respectives où de telles opérations ont été effectuées.

d) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de liquidités et de placements dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada dont la durée initiale est d'au plus 90 jours. Ces placements à court terme sont comptabilisés au coût après amortissement, lequel correspond approximativement à la valeur de marché du moment.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

- e) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie, présentée dans les états du résultat global, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation par catégorie au cours de l'exercice.

- f) Opérations des porteurs de parts

La valeur à laquelle les parts sont émises ou rachetées est établie en divisant la valeur de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables (« VAN ») des catégories par le nombre total de parts de cette catégorie en circulation à la date d'évaluation. La date d'évaluation correspond à chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. Les montants reçus à l'émission de parts et les montants versés au rachat de parts sont inclus dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

- g) Unités de parts rachetables

Les Fonds comptabilisent les parts rachetables émises comme étant soit des passifs financiers, soit des instruments de capitaux propres, en fonction de la substance des modalités contractuelles qui régissent ces instruments. Toutes les parts rachetables de l'ensemble des catégories des Fonds sont comptabilisées comme des passifs financiers à leur JVBR et sont évaluées à leur valeur de rachat.

- h) Valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Une valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables distincte (« valeur de l'actif net ») est calculée pour chaque catégorie de parts de chaque Fonds en prenant la quote-part de la catégorie dans les actifs ordinaires du Fonds, déduction faite de la quote-part de cette catégorie dans les passifs ordinaires du Fonds et en déduisant de ce montant tous les passifs ayant trait uniquement à une catégorie en particulier. La valeur de l'actif net par part de chaque catégorie est déterminée en divisant la valeur de l'actif net de chaque catégorie par le nombre de parts de cette catégorie en circulation à la date d'évaluation.

- i) Coûts des opérations

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net, les coûts des opérations, comme les commissions de courtage engagées au moment de l'achat et de la vente de titres de portefeuille, et d'autres frais d'exécution d'opérations versés à des tiers indépendants, comme les droits de timbre et de douane ainsi que les frais liés au change, sont passés en charges dans les états du résultat global à la date de l'opération.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

j) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes, d'amendements de normes et d'interprétations ne sont pas encore entrés en vigueur pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et n'ont pas été appliqués dans la préparation de ces états financiers. Aucune de ces normes n'aura un effet significatif sur les états financiers des Fonds, à l'exception possible de la norme IFRS 9, *Instruments financiers*.

L'IFRS 9 traite de la comptabilisation, la décomptabilisation, la classification et la mesure des instruments financiers et ses exigences, et représente un changement important par rapport aux exigences actuelles de la norme IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, en ce qui concerne les actifs financiers. La norme contient deux catégories d'évaluation primaires pour les actifs financiers : le coût amorti et la juste valeur. Un actif financier serait évalué au coût amorti s'il est détenu dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de recevoir des flux de trésorerie contractuels, et si les conditions contractuelles de l'actif donnent lieu à des dates spécifiées à des flux de trésorerie qui sont uniquement les paiements du débiteur principal et des intérêts sur le capital impayé. Tous les autres actifs financiers seraient évalués à la juste valeur. La norme IAS 39 élimine les catégories de titres existants détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente et les prêts et créances.

La date effective de cette norme n'a pas encore été déterminée, mais l'adoption anticipée est permise. Le gestionnaire des Fonds est actuellement en train d'évaluer l'impact potentiel de cette norme. La norme ne devrait pas avoir un impact significatif sur les états financiers puisque les actifs financiers des Fonds sont actuellement évalués à la juste valeur ou au coût amorti.

4. Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir des Fonds. Les jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers sont relatifs à l'évaluation des investissements. Il y a lieu de se reporter à la note 6 des états financiers des Fonds pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

4. Estimations comptables et jugements critiques (suite)

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à savoir si l'activité des Fonds consiste à investir afin de bénéficier d'un rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers selon IAS 39, *Instruments financiers - Comptabilisation et évaluation*. Les jugements les plus importants résident dans la détermination que certains placements sont détenus à des fins de transaction. L'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne le sont pas.

5. Instruments financiers et gestion des risques

a) Gestion des risques

En raison de leurs activités de placement, les Fonds sont exposés à divers risques financiers. Le gestionnaire tente d'amoindrir les possibles effets défavorables de ces risques sur la performance des Fonds en retenant les services de conseillers en placement professionnels et expérimentés, en exerçant une surveillance quotidienne des positions des Fonds et des événements survenant sur les marchés, en diversifiant les portefeuilles de placement dans la mesure du possible en raison des objectifs de placement et en utilisant régulièrement des instruments financiers dérivés pour couvrir certaines expositions aux risques. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire a mis en place une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement des Fonds et de surveiller leur conformité à leur stratégie de placement énoncée et à leurs lignes directrices internes, ainsi qu'à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Les Fonds ont pour objectif de placement la croissance du capital à long terme. Pour y parvenir, ils investissent directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres cotés en bourse d'émetteurs du Canada, des États-Unis, d'Europe ou d'autres marchés établis. Le gestionnaire de portefeuille utilise une méthodologie exclusive fondée principalement sur la dynamique des prix et sur la valeur caractéristique comme critère de placement.

Aucun changement affectant le niveau global de risques auxquels sont exposés les Fonds n'est survenu au cours de l'année. Les risques auxquels sont exposés les Fonds demeurent les mêmes que ceux énoncés dans les documents de placement des Fonds. Les risques importants auxquels sont assujettis les Fonds et les différentes méthodes utilisées par les Fonds pour mesurer et gérer ces risques sont présentés ci-dessous.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

a) Gestion des risques (suite)

Le gestionnaire d'investissement surveille sur une base quotidienne la concentration du risque pour l'équité basée sur des contreparties et des industries pour le Fonds d'actions canadiennes Landry et le Fonds d'actions américaines Landry. Pour le Fonds d'actions mondiales Landry, la concentration est basée sur des contreparties, sur les industries et sur l'emplacement géographique.

Aux 31 décembre 2017 et 2016, les investissements du Fonds d'actions canadiennes Landry étaient concentrés dans les industries suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2017	2016
	%	%
Services financiers	26,2	32,4
Énergie	14,8	24,4
Matériaux	14,8	12,3
Produits industriels	13,2	12,2
Technologie de l'information	7,6	5,6
Consommation discrétionnaire	11,4	4,5
Consommation de base	4,7	2,4
Utilités	3,9	2,3
Télécommunications	3,0	0,8
	99,6	96,9

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

a) Gestion des risques (suite)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, les investissements du Fonds d'actions américaines Landry étaient concentrés dans les industries suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2017	2016
	%	%
Technologie de l'information	22,4	25,4
Services financiers	25,0	21,2
Produits industriels	7,4	11,2
Énergie	9,4	10,1
Soins de santé	13,5	9,8
Consommation discrétionnaire	11,5	7,2
Matériaux	4,5	3,5
Télécommunications	1,3	3,5
Consommation de base	3,4	3,4
Utilités	–	0,5
	98,4	95,8

Aux 31 décembre 2017 et 2016, les investissements du Fonds d'actions mondiales Landry étaient concentrés dans les régions géographiques suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2017	2016
	%	%
États-Unis	53,1	54,6
Canada	6,5	5,6
France	5,3	5,5
Royaume-Uni	5,1	5,3
Allemagne	4,9	5,0
Japon	6,7	3,6
Suisse	2,7	3,4
Corée du Sud	4,0	3,4
Italie	2,8	3,0
Australie	3,0	2,4
Autriche	1,5	2,2
Danemark	1,4	1,5
Irlande	–	1,1
Norvège	0,8	0,7
Espagne	0,2	0,3
Belgique	0,1	–
Luxembourg	0,2	–
Pays-Bas	1,1	–
	99,4	97,6

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

b) Autres risques de marché

Le risque de marché s'entend du risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des fluctuations des cours (hormis les changements découlant du risque de taux d'intérêt ou de change) imputables à des facteurs propres à un placement donné ou à son émetteur ou à tout autre facteur affectant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou dans un segment de marché. Tous les titres présentent un risque de perte en capital.

La stratégie des Fonds pour la gestion du risque de marché est axée sur l'objectif d'investissement des Fonds. Selon le niveau de risque souhaité pour chaque Fonds, le gestionnaire du Fonds investira dans un portefeuille diversifié d'investissement ayant des volatilités différentes. Le risque de marché de chaque Fonds fait l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

Si les cours des titres de capitaux propres sur les marchés mondiaux avaient augmenté ou diminué de 10 % à la fin des exercices, toutes les autres variables étant par ailleurs demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque Fonds aurait pu augmenter ou diminuer comme suit :

Fonds	Indice de référence	Indices sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)*	
		2017	2016
Fonds d'actions canadiennes (en dollars canadiens)	Indice de rendement total S&P/TSX 60	1 967 \$	1 755 \$
Fonds d'actions américaines (en dollars américains)	Indice de rendement total S&P 100	1 714	1 620
Fonds d'actions mondiales (en dollars américains)	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)	1 945	1 470

* Cette estimation repose sur les valeurs bêta antérieures des Fonds entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre de chaque année avec leur indice de référence respectif (en fonction des rendements nets mensuels depuis leur formation).

En pratique, les résultats réels peuvent varier de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être matériel. L'impact serait similaire sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables des Fonds respectifs.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier libellé en une autre devise que la monnaie fonctionnelle d'un Fonds fluctue en raison des variations des taux de change. Aux 31 décembre 2017 et 2016, la quasi-totalité des actifs du Fonds d'actions canadiennes Landry et du Fonds d'actions américaines Landry était investie dans des instruments financiers libellés dans leur monnaie fonctionnelle de présentation respective. Le Fonds d'actions mondiales Landry investit dans des placements libellés dans des devises autres que sa monnaie fonctionnelle.

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

Par conséquent, le Fonds est exposé au risque que le taux de change de sa monnaie par rapport aux devises étrangères pourrait changer d'une manière qui aurait un effet défavorable sur la juste valeur des flux de trésorerie futurs du Fonds. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de change est de limiter son exposition nette aux devises étrangères, relativement à l'indice mondiale MSCI, à moins de 10 % de l'actif net du Fonds. Le risque de change du Fonds est surveillé quotidiennement par le gestionnaire, conformément aux politiques et procédures en place.

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds d'actions mondiales Landry était exposé au risque de change. Les tableaux ci-dessous indiquent dans quelle mesure l'actif net aurait augmenté ou diminué dans l'hypothèse d'une appréciation ou une dépréciation de 5 % de chaque devise concernée par rapport à toutes les autres, en supposant par ailleurs que toutes les autres variables soient demeurées constantes. En pratique, les résultats réels peuvent varier de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être matériel. L'impact serait similaire sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Ces tableaux ont été préparés pour tenir compte de l'exposition indirecte au taux de change provenant du placement détenu dans le Fonds d'actions américaines Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

c) Risque de change (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains) (suite)

31 décembre 2017						
Devise	Placements	Trésorerie	Dépôts de garantie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
AUD	528 799 \$	679 \$	– \$	– \$	529 478 \$	26 474 \$
CAD	1 154 823	7 391	–	–	1 162 214	58 138
CHF	486 590	1 191	–	–	487 781	24 389
DKK	254 167	168	–	–	254 335	12 717
EUR	2 705 632	1 432	–	(452 813)	2 254 251	112 713
GBP	974 360	1 298	–	–	975 658	48 783
JPY	1 192 001	16	5 919	–	1 197 936	59 897
KRW	704 979	1 867	–	–	706 846	35 342
NOK	142 870	269	–	–	143 139	7 157
SEK	–	454	–	–	454	23

;

31 décembre 2016						
Devise	Placements	Trésorerie	Dépôts de garantie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
AUD	361 584 \$	1 860 \$	– \$	– \$	363 444 \$	18 172 \$
CAD	845 053	1 385	–	–	846 438	42 322
CHF	427 537	823	–	–	428 360	21 418
DKK	219 761	97	–	–	219 858	10 993
EUR	2 444 019	345	–	(634 440)	1 809 924	90 496
GBP	775 179	835	–	–	776 014	38 801
JPY	540 763	2 233	5 709	–	548 705	27 435
KRW	503 801	1 612	–	–	505 413	25 271
NOK	149 771	244	–	–	150 015	7 501
SEK	1 520	185	–	–	1 705	85

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient d'instruments financiers portant intérêt comme les obligations et les obligations non garanties. La majorité des actifs financiers et passifs financiers des Fonds sont des actions participantes qui ne portent pas intérêt. Lorsqu'il existe des soldes importants de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, les Fonds investissent dans des bons du Trésor dont l'échéance est inférieure à 90 jours. Ainsi, les Fonds ne sont pas assujettis à des risques importants attribuables à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit à l'égard des instruments financiers s'entend du risque de perte financière à la suite d'un manquement d'une contrepartie à son obligation envers les Fonds. Le risque de crédit provient généralement de l'exposition à des titres de créance comme les obligations ou les instruments financiers dérivés. Aux 31 décembre 2017 et 2016, les Fonds n'avaient aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés. Pour gérer les risques de crédit et de contrepartie, le gestionnaire choisit des contreparties qu'il juge solvables. Aux 31 décembre 2017 et 2016, les montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille proviennent de quelques courtiers seulement. Le risque de crédit est cependant considéré faible étant donné la courte période indiquée et leur cote de crédit élevée.

f) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds aient de la difficulté à respecter les obligations liées aux passifs financiers. L'exposition des Fonds au risque de liquidité est égale à la valeur comptable des passifs. Hormis les passifs financiers qui découlent de leurs activités de placement ordinaires, les Fonds n'ont aucun autre passif financier important.

Les rachats en trésorerie de parts rachetables représentent la plus importante exposition éventuelle des Fonds aux passifs financiers. Le risque de liquidité des Fonds fait l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire des Fonds. La politique des Fonds sur la gestion des actifs liquides est conforme à la réglementation sur les valeurs mobilières et les Fonds sont assujettis à des restrictions concernant les actifs non liquides. Selon la réglementation, un fonds commun de placement ne doit pas acheter un actif non liquide si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de la valeur de l'actif net constituerait des actifs non liquides. Un fonds commun de placement ne doit également pas investir, pour une période de 90 jours ou plus, plus de 15 % de la valeur de l'actif net dans des actifs non liquides. Les placements détenus par les Fonds dans les entreprises cotées à la bourse sont considérés comme étant rapidement réalisables puisque ces derniers sont transigés sur les marchés boursiers les plus importants.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

6. Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont comme suit :

Niveau 1 : Juste valeur fondée sur les cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels le gestionnaire peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours qui sont observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif, y compris les données relatives aux marchés qui ne sont pas réputés actifs;

Niveau 3 : Données d'entrée fondées sur au moins une donnée non observable qui n'est pas étayée par les données du marché où il y a peu ou pas d'activités. Les données utilisées pour calculer la juste valeur nécessitent un jugement significatif ou des estimations importantes de la part de la direction.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données d'entrée significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Le tableau de la hiérarchie de la juste valeur, dans la section « Juste valeur des instruments financiers » des Fonds respectifs, présente des données sur les actifs et les passifs des Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2017 et 2016. Ces données figurent à la fin de chacun des tableaux du portefeuille.

7. Parts rachetables

Les Fonds comptabilisent les parts rachetables émises comme étant soit des passifs financiers, soit des instruments de capitaux propres, en fonction des modalités contractuelles qui régissent ces instruments.

Un instrument financier remboursable au gré du porteur qui inclut une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument par de la trésorerie ou un autre actif financier est classé comme passif s'il possède toutes les caractéristiques suivantes :

- Il accorde au porteur le droit à une quote-part de l'actif net de l'entité en cas de liquidation de celle-ci;
- La catégorie à laquelle appartient l'instrument est subordonnée à toutes les autres catégories d'instruments;

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

7. Parts rachetables (suite)

- Tous les instruments financiers de la catégorie d'instruments subordonnée à toutes les autres catégories d'instruments possèdent des caractéristiques identiques;
- À l'exception de l'obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser l'instrument par de la trésorerie ou un autre actif financier, l'instrument n'inclut pas d'autres caractéristiques qui rendraient nécessaire sa classification en tant que passif; et
- Le total des flux de trésorerie attendus attribuables à l'instrument sur sa durée de vie est basé essentiellement sur le résultat net, la variation de l'actif net comptabilisé ou la variation de la juste valeur de l'actif net comptabilisé et non comptabilisé de l'entité sur la durée de vie de l'instrument.

Le capital autorisé des Fonds se compose d'un nombre illimité de parts rachetables de chaque catégorie sans valeur nominale. Le nombre de parts en circulation de chaque catégorie est présenté à l'état de la situation financière. Les parts des Fonds sont rachetables au gré du porteur conformément aux dispositions de la convention de fiducie. Les parts de catégories A et F sont offertes à tous les investisseurs. Les parts des catégories I et J sont offertes, à la discrétion du gestionnaire, seulement à certains investisseurs, notamment des investisseurs institutionnels et d'autres investisseurs admissibles.

Aucune catégorie n'a priorité sur une autre catégorie et toutes les catégories contribuent aux Fonds en proportion de leur allocation. Toutes les catégories représentent la catégorie la plus subordonnée d'instruments financiers émise par le Fonds et, à la liquidation du Fonds, elles donnent à leurs détenteurs le droit à l'actif net résiduel. Elles se classent pari passu à tout égard. Cependant, leurs caractéristiques diffèrent l'une de l'autre à certains égards. Les parts rachetables donnent à leurs investisseurs le droit de demander un rachat, par de la trésorerie, à une valeur proportionnelle à la part de l'investisseur dans l'actif net du Fonds, lors des jours admissibles au rachat de parts et au moment de la liquidation du Fonds.

Puisque les parts rachetables des Fonds ne possèdent pas toutes les caractéristiques pour être classées en tant qu'instrument de capitaux propres, elles sont classées en tant que passifs financiers.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

7. Parts rachetables (suite)

La variation du nombre de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 s'établit comme suit :

Fonds d'actions canadiennes Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts durant l'année
Catégorie A	2016	4 858	–	–	(1 825)	–	3 033	4 504
	2017	3 033	–	35	–	–	3 068	3 033
Catégorie F	2016	435 154	375 080	–	(54 361)	(44 751)	711 122	626 616
	2017	711 122	124 575	6 902	(116 289)	–	726 310	740 340
Catégorie I	2016	56 835	–	27	(28 769)	–	28 093	42 302
	2017	28 093	322	298	(1 348)	–	27 365	27 389
Catégorie J	2016	559 064	30 571	360	(438 527)	90 408	241 876	326 999
	2017	241 876	61 702	3 585	(26 045)	–	281 118	257 092

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

7. Parts rachetables (suite)

Fonds d'actions américaines Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts durant l'année
Catégorie A	2016	17 330	–	5	(1 438)	–	15 897	16 781
	2017	15 897	–	2 945	–	–	18 842	15 970
Catégorie F	2016	821 604	96 619	3 354	(158 512)	(5 516)	757 549	820 528
	2017	757 549	6 987	133 310	(95 190)	–	802 656	719 280
Catégorie I	2016	24 099	–	90	(17 715)	–	6 474	20 363
	2017	6 474	–	544	(3 826)	–	3 192	2 862
Catégorie J	2016	623	141	84	–	7 184	8 032	4 929
	2017	8 032	–	1 659	–	–	9 691	8 072

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

7. Parts rachetables (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts durant l'année
Catégorie A	2016 2017	957 –	– –	– –	(957) –	– –	– –	950 –
Catégorie F	2016 2017	1 359 234 1 320 453	103 358 29 571	– –	(118 775) (97 734)	(23 364) –	1 320 453 1 252 290	1 311 856 1 287 832
Catégorie J	2016 2017	104 280 135 953	314 398 11 928	– –	(307 944) (19 128)	25 219 –	135 953 128 753	274 803 128 157

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

8. Charges et frais de courtage

a) Charges

Aux 31 décembre 2017 et 2016, les frais d'administration sont comptabilisés quotidiennement, versés mensuellement et calculés selon un pourcentage fixe de l'actif net des Fonds. En 2017, ce pourcentage était de 0,75 % mais le gestionnaire a renoncé à une portion de ces frais, ce qui a diminué ce taux à 0,60 % de la VAN. En 2016, ce pourcentage était de 0,80 %, mais le gestionnaire a renoncé à une portion de ces frais, ce qui a diminué ce taux à 0,75 % de la VAN du Fonds.

Les frais pris en charge par le gestionnaire en contrepartie des frais d'administration comprennent les frais d'évaluation et de tenue des livres et ceux relatifs aux services d'agent des transferts, comprenant le traitement des achats et des rachats de titres des Fonds et le calcul du prix des titres; les frais juridiques et les honoraires des auditeurs; les frais d'administration et les services du fiduciaire; les droits de dépôt; les coûts rattachés à la préparation et à la distribution des rapports financiers, aux prospectus simplifiés et aux autres communications aux épargnants que Gestion de portefeuille Landry est tenu de préparer pour se conformer aux lois applicables; et les autres frais qui ne se sont pas autrement compris dans les frais de gestion.

b) Commissions de courtage

Les frais de courtage versés aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont présentés dans les états du résultat global des Fonds. Les activités de courtage sont confiées aux courtiers en mesure d'obtenir les meilleurs résultats pour les Fonds. Sous réserve de ces critères, le gestionnaire peut faire appel à des courtiers qui, en plus d'assurer l'exécution des opérations, fournissent les biens et services liés à l'exécution des ordres ainsi que les bases de données et logiciels servant aux recherches internes et engagent les coûts connexes. Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, le gestionnaire était partie à des ententes assorties de rabais de courtage sur titres gérés avec certains courtiers aux termes desquelles ceux-ci réglaient les honoraires de tiers fournisseurs de services.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

8. Charges et frais de courtage (suite)

b) Commissions de courtage (suite)

Les tableaux qui suivent font état des frais d'opération, y compris les rabais de courtage sur titres gérés, pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

2017	Commissions payées par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	27 334 \$	39 435 \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	25 559	36 874
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	32 088	46 293

2016	Commissions payées par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	40 400 \$	31 454 \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	37 363	29 089
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	37 361	29 088

9. Distributions

Les porteurs de parts ont le droit de recevoir des distributions à la fin des exercices. Le revenu de placement net et les gains en capital nets réalisés à l'égard de chaque Fonds sont réinvestis en parts additionnelles du Fonds concerné ou, au gré du porteur de parts, versés en trésorerie. Les montants des distributions sont déterminés par l'agent comptable des registres et remis aux porteurs de parts de chacun des Fonds.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

9. Distributions (suite)

Les distributions en trésorerie sont versées dans la monnaie de présentation des Fonds. À moins que le porteur de parts ne donne des directives écrites à l'agent comptable des registres pour recevoir des distributions en trésorerie, le montant de la distribution est réinvesti automatiquement en parts additionnelles du Fonds concerné. À la date d'évaluation, chaque porteur de parts d'un Fonds a le droit de recevoir un montant égal au revenu net du Fonds pour l'exercice, divisé par le nombre de parts en circulation et multiplié par le nombre de parts qu'il détient à la clôture de l'exercice.

10. Statut fiscal

Aux 31 décembre 2017 et 2016, tous les Fonds se qualifiaient comme des fiducies de fonds communs de placements sauf le Fonds d'actions américaines Landry. Ils sont donc assujettis aux impôts fédéral et provincial qui s'appliquent à leur revenu imposable, y compris les gains en capital imposables pour l'exercice, dans la mesure où ils n'ont pas été distribués aux porteurs de parts. Le Fonds d'actions américaines Landry qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire est assujetti à l'impôt minimum de remplacement.

Pertes fiscales reportées en avant

Les Fonds n'ont pas cumulé des pertes en capital et autres qu'en capital réalisées pouvant être portées en réduction des gains réalisés ou du revenu à des fins fiscales au cours des exercices futurs.

11. Opérations entre apparentés

a) Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir une rémunération au titre des frais de gestion pour les services de gestion et conseils en placement qu'il rend aux Fonds.

Les frais de gestion sont de 2,00 % pour les parts de catégorie A et de 1,00 % pour les parts de catégorie F. Ils sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net des Fonds et sont payables mensuellement. Aucuns frais de gestion ne sont imposés pour les parts de catégories I et J. Les porteurs de parts concernés versent plutôt des frais négociés directement au gestionnaire.

La dépense en frais de gestion est présentée aux états du résultat global de chaque fonds et les frais de gestion à payer, aux états de la situation financière de chaque fonds.

b) Primes de rendement

Depuis le 9 mai 2016, soit la date du renouvellement du prospectus des Fonds, les Fonds ne versent plus de prime de rendement au gestionnaire.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

11. Opérations entre apparentés (suite)

b) Primes de rendement (suite)

Ce dernier exigeait des primes de rendement correspondant à 20 % de l'excédent du rendement des Fonds sur l'indice de référence. Les primes de rendement étaient payables uniquement si les Fonds obtenaient un rendement supérieur à celui de leur indice de référence depuis la dernière date de versement des primes de rendement. Les primes de rendement étaient calculées quotidiennement, puis cristallisées et versées mensuellement.

Le tableau qui suit présente les indices de référence utilisés aux fins du calcul des primes de rendement des Fonds :

Fonds	Indice
Fonds d'actions canadiennes Landry	Indice de rendement total S&P/TSX60 (+ 2 % pour les parts de catégorie I)
Fonds d'actions américaines Landry	Indice de rendement total S&P100 (+2 % pour les parts de catégorie I)
Fonds d'actions mondiales Landry	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)

En 2017 et 2016, le gestionnaire n'a pas reçu de prime de rendement pour le Fonds d'actions canadiennes Landry, le Fonds d'actions américaines Landry et le Fonds d'actions mondiales Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

11. Opérations entre apparentés (suite)

c) Participation dans des Fonds sous-jacents

Le Fonds d'actions mondiales Landry détient une partie significative des parts rachetables du Fonds d'actions américaines Landry, par une participation dans ses parts rachetables de 52,92 % de catégorie F du Fonds (48,81 % en 2016). Cet investissement est considéré comme un investissement dans une entité structurée non consolidée. Le Fonds d'actions américaines Landry est un fonds d'investissements domicilié au Canada et n'a pas de filiales. Son objectif est de gérer des actifs pour le compte d'investisseurs et de générer des frais pour le gestionnaire d'investissement. Il finance ses activités via l'émission de parts rachetables aux investisseurs. Le nombre de parts de catégorie F détenues dans le Fonds s'élève à 435 078 parts au 31 décembre 2017 (379 111 parts en 2016), pour une valeur comptable, incluse dans les investissements dans les états de la situation financière, de 8 763 345 \$ au 31 décembre 2017 (7 509 460 \$ en 2016). L'actif net attribuable aux parts rachetables des actionnaires du Fonds d'actions américaines Landry est de 16 560 105 \$ au 31 décembre 2017 (15 384 147 \$ en 2016). L'exposition maximale à une perte est la valeur comptable de l'investissement dans le Fonds. Toutes les distributions de revenu reçues du Fonds (néant en 2017; 33 776 \$ en 2016) sont présentées sous la rubrique Distributions des fonds de placement dans l'état du résultat global. Pour 2017, le Fonds d'actions mondiales Landry a reçu des distributions en capital de 1 479 348 \$ du Fonds d'actions américaines Landry. Les distributions de revenu et de capital ont été réinvesties. Le Fonds d'actions mondiales Landry a investi 1 473 776 \$ en 2016, dans les parts de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry et a demandé le rachat pour 1 839 348 \$ de parts de catégorie F en 2017 (1 800 000 \$ en 2016).

Le Fonds d'actions mondiales Landry paie des frais de gestion et des frais de performance au Fonds d'actions américaines Landry, mais le gestionnaire ne facture pas de frais de gestion et de frais de performance pour la portion investie par le Fonds d'actions mondiales Landry dans le Fonds d'actions américaines Landry.

Le Fonds d'actions mondiales Landry n'a pas d'engagement ni l'intention d'apporter un soutien financier ou autre au Fonds d'actions américaines Landry. Aucune aide financière ou autre n'a été fournie au cours des exercices considérés. Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait pas eu de restriction significative sur la capacité du Fonds d'actions américaines Landry à transférer des fonds au Fonds d'actions mondiales Landry sous la forme de rachat de titres détenus par le Fonds d'actions mondiales Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

11. Opérations entre apparentés (suite)

d) Autres

Dans le cours normal des affaires, les Fonds et certains dirigeants et administrateurs du gestionnaire des Fonds concluent des transactions. Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pourcentages de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables de catégorie F découlant de parts détenues par ces principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds s'établissaient comme suit :

	2017	2016
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie F)	3,60 %	– %
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie J)	53,26 %	60,37 %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie F)	54,20 %	55,79 %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie J)	83,99 %	83,98 %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie J)	88,35 %	94,97 %

Le gestionnaire des Fonds reçoit également des frais de gestion. Les frais de gestion totaux pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 et le montant des frais de gestion du gestionnaire aux 31 décembre 2017 et 2016 sont présentés dans les états du résultat global et les états de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chacun des Fonds, respectivement.

En 2017, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de 550 000 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions canadiennes Landry (100 438 \$ en 2016), néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (131 806 \$ en 2016) et néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (59 921 \$ en 2016). Les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont également demandé le rachat de parts rachetables de catégorie F pour un total de 5 643 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (572 484 \$ en 2016), de 930 102 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (68 900 \$ en 2016) et néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (552 139 \$ en 2016).

De plus, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de 312 800 \$ (249 109 \$ en 2016) et ont demandé le rachat pour un total de 323 574 \$ (8 896 \$ en 2016) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions canadiennes Landry. Ils ont souscrit pour un montant total de 276 357 \$ (240 028 \$ en 2016) et ont demandé le rachat pour un total de 358 657 \$ (5 400 \$ en 2016) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions mondiales Landry et ont souscrit pour un montant total de 72 009 \$ (67 572 \$ en 2016) et ont demandé le rachat pour un total de 88 122 \$ (néant en 2016) de catégorie J parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions américaines Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

11. Opérations entre apparentés (suite)

d) Autres (suite)

Finalement, en 2017, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont reçu des distributions des Fonds pour un montant de 16 113 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (4 666 \$ en 2016) et de 29 218 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (2 425 \$ en 2016). Toutes ces distributions reçues des Fonds ont été réinvesties dans les Fonds respectifs.

12. Instruments financiers classés par catégorie

Les placements ont été désignés comme étant à la JVBR. Les instruments dérivés sont détenus à des fins de transaction et la trésorerie et les autres débiteurs sont comptabilisés au coût amorti. La totalité des passifs financiers des Fonds est comptabilisée au coût amorti.

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVBR, par catégorie, pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)

	2017	2016
Actifs financiers à la JVBR		
Désignés à la comptabilisation initiale	608 159 \$	3 011 006 \$

Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)

	2017	2016
Actifs financiers à la JVBR		
Désignés à la comptabilisation initiale	3 235 812 \$	1 987 894 \$

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

12. Instruments financiers classés par catégorie (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

	2017	2016
Actifs financiers à la JVBR		
Désignés à la comptabilisation initiale	3 685 241 \$	1 407 883 \$

13. Responsabilité du fiduciaire

La fiducie est tenue d'indemniser et de prémunir le fiduciaire, ses affiliés ou ses administrateurs, dirigeants, salariés ou mandataires, à l'égard de ce qui suit :

- a) les demandes ou réclamations de quelque nature que ce soit (y compris les frais juridiques, les autres frais, charges et dépenses connexes) qui sont formulées, introduites ou présentées contre la personne ou l'entité mise en cause des suites ou à l'égard de tout acte ou toute omission dans le cadre de l'exécution des obligations du fiduciaire ou du gestionnaire;
- b) les autres coûts, charges et dépenses que la personne ou l'entité en cause engage concernant les affaires des Fonds et l'exécution des obligations du fiduciaire et du gestionnaire;
- c) la mise en cause de la responsabilité personnelle du fiduciaire découlant du défaut par tout Fonds ou par le gestionnaire, pour le compte des Fonds, de déclarer, de remettre ou de déduire les retenues à la source comme l'exige la législation fiscale ou par ailleurs du non-respect de celle-ci, pourvu que le fiduciaire se soit fié de bonne foi au gestionnaire dans l'exécution de ses obligations aux termes des présentes, et que sa responsabilité personnelle n'ait pas été mise en cause par sa mauvaise foi, son inconduite volontaire, une négligence grave de sa part, son insouciance téméraire à l'égard de ses obligations ou un manquement de sa part à la norme de diligence.

Cette indemnisation demeure en vigueur après la démission ou la destitution du fiduciaire ou du gestionnaire ou encore la résiliation de la convention-cadre de la fiducie dans la mesure où ces obligations ont été engagées relativement à des années d'imposition comprises dans la durée de la convention-cadre de la fiducie.

14. Informations comparatives

Certaines informations comparatives ont été reclassées pour se conformer à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.